

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**RANK PROGRESS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 5 stron

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu RANK PROGRESS S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **RANK PROGRESS S.A.** z siedzibą w **Legnicy**, przy ulicy Złotoryjskiej nr 63 (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki oceny możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Spółki, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też



wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki.

#### *Uzupełniające objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego wskazał, iż sporządził załączone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.



Zarząd Jednostki mając na uwadze złożoną deklarację potwierdzającą zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę dokonał analizy ryzyka płynności, którą szczegółowo opisał w nocie 37 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.



**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

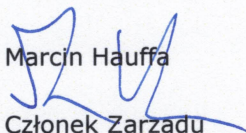
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku poz. 860 z późn. zm) (dalej „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.)) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

  
Marcin Hauffa  
Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**  
**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 31 marca 2017 roku



# **RANK PROGRESS S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 31 marca 2017 r.



**SPIS TREŚCI**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b> .....	3
1. Dane identyfikujące Spółkę.....	3
1.1. Nazwa Spółki .....	3
1.2. Siedziba Spółki .....	3
1.3. Dane rejestrowe .....	3
1.4. Przedmiot działalności .....	3
1.5. Kapitał podstawowy .....	3
1.6. Grupa kapitałowa.....	3
1.7. Skład Zarządu .....	4
1.8. Skład Rady Nadzorczej .....	4
2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego .....	4
2.1. Kluczowy biegły rewident.....	4
2.2. Podmiot uprawniony .....	4
3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności.....	5
<b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	6
1. Bilans .....	6
2. Rachunek zysków i strat.....	7
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	7
4. Kontynuacja działalności .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b> .....	9
1. System rachunkowości .....	9
2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki..	9
3. Informacja dodatkowa .....	9
4. Sprawozdanie z działalności Spółki .....	9
5. Zgodność z prawem.....	10



**A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące Spółkę****1.1. Nazwa Spółki**

RANK PROGRESS spółka akcyjna.

**1.2. Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki mieści się w Legnicy, przy ulicy Złotoryjskiej nr 63.

**1.3. Dane rejestrowe**

W dniu 10 października 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290520 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 6911997774 oraz symbol REGON 390576060.

**1.4. Przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.
  
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Obecnie działalność Spółki skupia się, oprócz wymienionych powyżej, na świadczeniu szeregu usług doradczych i finansowych podmiotom powiązanym.

**1.5. Kapitał podstawowy**

Zgodnie z notą 10 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio i pośrednio powyżej 5% udziałów głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość (w tys. złotych)
Jan Mroczka bezpośrednio i pośrednio, w tym:	11 925 043	1 192,5
<i>Jan Mroczka – bezpośrednio</i>	<i>1 054 514</i>	<i>105,5</i>
<i>Colin Holdings Limited</i>	<i>2 124 426</i>	<i>212,4</i>
<i>Clarriford Limited</i>	<i>8 746 103</i>	<i>874,6</i>
Silver Coast Investment Sp. z o.o. S.K.A	4 325 917	432,6
Pozostali	20 932 590	2 093,3
<b>Razem</b>	<b>37 183 550</b>	<b>3 718,4</b>

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

**1.6. Grupa kapitałowa**

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RANK PROGRESS S.A. Informacje



o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz Grupie zostały zamieszczone w nocie nr 4.6 oraz 30 dodatkowych informacji i objaśnień do zdanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### **1.7. Skład Zarządu**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wchodzili:

- Jan Mroccka – Prezes Zarządu,
- Małgorzata Mroccka – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 14 lipca 2016 r., podjęła uchwałę nr 2/07/2016 o powołaniu pani Małgorzaty Mroccka na Wiceprezesa Zarządu na trzyletnią kadencję, która trwać będzie do dnia 14 czerwca 2019 roku.

### **1.8. Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wchodzili:

- Marcin Gutowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Puterko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Chełchowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Mroccka – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2016 r., wobec upływu kadencji członków Rady Nadzorczej, na podstawie art. 385 § 1 k.s.h. oraz § 6 ust. 2 Statutu Spółki, uchwałą numer 21/06/2016 dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej Spółki w ww. pięcioosobowym składzie, na trzyletnią wspólną kadencję.

## **2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

### **2.1. Kluczowy biegły rewident**

Biegły rewident Marcin Hauffa jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

### **2.2. Podmiot uprawniony**

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 4063.

## **3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Marcina Hauffę, kluczowego biegłego rewidenta nr 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze



podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2015 w kwocie 18 545,6 tys. złotych pokryta zostanie zyskami przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwał pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 7 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

#### **4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu RANK PROGRESS S.A. i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 14 lipca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą RANK PROGRESS S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 sierpnia 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 24 lutego do 31 marca 2017 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.



Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

### 1. Bilans

AKTYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzednie go roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzednie go roku (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>606 479</b>	<b>618 674</b>	<b>-2,0%</b>	<b>77,8%</b>	<b>79,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 194	1 385	-13,8%	0,2%	0,2%
Inwestycje długoterminowe	562 634	575 294	-2,2%	72,1%	73,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 651	41 995	1,6%	5,5%	5,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>173 204</b>	<b>159 820</b>	<b>8,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>20,5%</b>
Zapasy	116 627	115 553	0,9%	15,0%	14,8%
Należności krótkoterminowe	53 114	43 337	22,6%	6,8%	5,6%
Inwestycje krótkoterminowe	3 358	809	315,1%	0,4%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	121	-13,2%	-	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>223</b>	<b>223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>779 906</b>	<b>778 718</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzednie go roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzednie go roku (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>108 315</b>	<b>145 594</b>	<b>-25,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>18,7%</b>
Kapitał podstawowy	3 718	3 718	-	0,5%	0,5%
Kapitał zapasowy	159 932	159 932	-	20,5%	20,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	489	489	-	0,1%	0,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 546	-	-	-2,4%	-
Zysk (strata) netto	-37 278	-18 546	101,0%	-4,8%	-2,4%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>671 591</b>	<b>633 124</b>	<b>6,1%</b>	<b>86,1%</b>	<b>81,3%</b>
Rezerwy na zobowiązania	8 170	7 169	14,0%	1,0%	0,9%
Zobowiązania długoterminowe	561 968	457 585	22,8%	72,1%	58,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	101 375	167 406	-39,4%	13,0%	21,5%
Rozliczenia międzyokresowe	78	964	-91,9%	0,0%	0,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>779 906</b>	<b>778 718</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



## 2. Rachunek zysków i strat

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	8 966	15 559	-42,4%	100,0%	100,0%
Koszty własny sprzedaży	1 617	2 565	-37,0%	18,0%	16,5%
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 966</b>	<b>15 559</b>	<b>-42,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12 883	14 974	-14,0%	167,1%	96,2%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-5 534</b>	<b>-1 979</b>	<b>179,6%</b>	<b>-71,8%</b>	<b>-12,7%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	122	6 796	-98,2%	1,6%	43,7%
Pozostałe koszty operacyjne	64	4 978	-98,7%	0,8%	32,0%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 476</b>	<b>-160</b>	<b>3 314,2%</b>	<b>-71,0%</b>	<b>-1,0%</b>
Przychody finansowe	11 513	31 556	-63,5%	149,4%	202,8%
Koszty finansowe	43 020	58 500	-26,5%	558,1%	376,0%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-36 983</b>	<b>-27 104</b>	<b>36,5%</b>	<b>-479,8%</b>	<b>-174,2%</b>
Podatek dochodowy	295	-8 558	-103,4%	3,8%	-55,0%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-37 278</b>	<b>-18 546</b>	<b>101,0%</b>	<b>-483,6%</b>	<b>-119,2%</b>

## 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-71,8%	-12,7%	12,9%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-479,8%	-174,2%	117,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-483,6%	-119,2%	138,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	-19,5%	-11,3%	22,0%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-4,8%	-2,4%	3,9%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,01	0,02	0,03
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	0,9	0,8	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	0,2	0,2	0,3



Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	0,2	0,2	0,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny / pasywa ogółem	0,1	0,2	0,2
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,3	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,0	3,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	2,4	3,7	3,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	71 829	-7 585	94 014
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	9,2%	-1,0%	12,3%

#### 4. Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zarząd Jednostki mając na uwadze złożoną deklarację potwierdzającą zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę dokonał analizy ryzyka płynności, którą szczegółowo opisał w nocie 37 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

Podczas naszego badania, w tym analizy sytuacji finansowej i dokonanej oceny przesłanek założenia kontynuacji działalności przyjętego przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Progress XXVIII sp. z o.o. na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 1 grudnia 2013 roku, przy wykorzystaniu systemu komputerowego firmy INSERT REWIZOR GT.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

### **2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

### **4. Sprawozdanie z działalności Spółki**

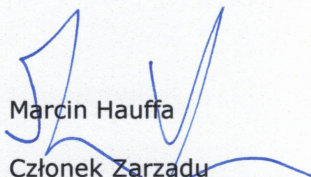
Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



**5. Zgodność z prawem**

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**  
**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 31 marca 2017 roku